



基金量化观察

金融工程周报
证券研究报告

金融工程组

分析师：高智威（执业 S1130522110003） 分析师：赵妍（执业 S1130523060001）

gaozhiw@gjzq.com.cn

zhao_yan@gjzq.com.cn

“新国九条”将推动公募基金市场高质量发展

“新国九条”发布，公募基金市场将迎来高质量发展契机

4月12日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（以下简称“新国九条”），针对公募基金市场，“新国九条”提出，“大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比”，“全面加强基金公司投研能力建设，丰富公募基金可投资产类别和投资组合，从规模导向向投资者回报导向转变”，“建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展”，这些举措有望扩大权益基金市场，加快新ETF的审批、上市速度，促进ETF市场进一步扩容，为投资者提供更加丰富和多样化的投资标的，促进公募基金市场高质量发展。

ETF市场回顾

从一级市场资金流动情况来看，上周（2024.4.8-2024.4.12）已上市ETF资金净流入合计35.96亿元，商品型ETF资金上周资金净流入72.99亿元，债券型ETF资金净流入9.81亿元，跨境ETF资金净流入6.46亿元，而股票型ETF资金净流出53.30亿元。

商品型ETF中，上周黄金ETF持续上涨，二级市场平均涨幅达到5.16%，黄金ETF上周资金净流入约72.33亿元，其中华安黄金ETF资金净流入超过27亿元。股票型ETF中，宽基ETF上周资金净流出79.36亿元，大盘宽基ETF资金净流出额较高，沪深300ETF资金净流出57.59亿元，而中证A50ETF资金净流入约11.07亿元。

上周非货币ETF的成交金额合计为4420.34亿元。其中股票型ETF的周成交额为1908.54亿元。在股票型ETF中，宽基ETF的成交额最高，其中沪深300ETF是宽基ETF中交易最活跃的品种。在主题/行业ETF中，科技ETF的周成交额最高。

从ETF融资融券情况来看，上周ETF融资净买入额为-4.44亿元，其中宽基ETF融资净买入额为0.17亿元，主题/行业ETF融资净买入额为2.55亿元。在主题/行业ETF中，金融地产主题ETF受到杠杆资金的青睐，融资净买入额为1.88亿元。

本周两只中证沪深港黄金产业股票ETF集中发行，基金管理人分别为华安基金、国泰基金。

主动权益及增强指数型基金表现跟踪

上周表现前五名的基金包括：西部利得策略优选A(671010.OF)、西部利得新动力A(673071.OF)、前海开源金银珠宝A(001302.OF)、东方周期优选(004244.OF)、东方阿尔法兴科一年持有A(015900.OF)，它们的收益率分别为6.95%、6.91%、6.22%、6.21%、4.99%。

上周主动量化基金上周收益率中位数为-1.72%，2024年以来收益率中位数为-4.07%。行业主题基金中，周期主题基金上周表现出色，收益率中位数为0.80%，而2024年以来，周期行业主题基金表现最佳，收益率中位数已达到13.26%。在沪深300增强指数型基金中，中欧沪深300指数增强A上周表现最佳，相对基准的超额收益率为1.39%。在中证500增强指数型基金中，申万菱信中证500指数增强A上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为1.25%。中证1000增强指数型基金中，华泰紫金中证1000指数增强A上周取得了1.23%的超额收益率。国证2000增强指数型基金中，民生加银国证2000增强A表现最优，取得了2.03%的超额收益率。

风险提示

以上结果通过历史数据统计、建模和测算完成，在政策、市场环境发生变化时模型存在失效的风险；基金历史业绩不代表未来；ETF二级市场价格波动风险。



内容目录

1、“新国九条”发布，公募基金市场将迎来高质量发展契机	3
2、ETF 市场回顾	3
2.1 一级市场资金流动情况（2024. 4. 8-2024. 4. 12）	3
2.2 二级市场交易情况（2024. 4. 8-2024. 4. 12）	4
2.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2024. 4. 8-2024. 4. 12）	8
2.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况（2024. 4. 15-2024. 4. 19）	9
3、主动权益及增强指数型基金表现跟踪	10
3.1 绩优基金跟踪（2024. 4. 8-2024. 4. 12）	10
3.2 基金发行跟踪（2024. 4. 15-2024. 4. 19）	12
4、风险提示	12

图表目录

图表 1： 各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）	3
图表 2： 股票型 ETF 资金流情况（亿元）	3
图表 3： 宽基及主题/行业型 ETF 资金流情况（亿元）	4
图表 4： 各类 ETF 交易情况	4
图表 5： 股票型 ETF 交易情况	4
图表 6： 宽基及主题/行业 ETF 交易情况	5
图表 7： 上周各类 ETF 成交额前 5 名一览	5
图表 8： 宽基 ETF 北上资金等效流入前 5 名	7
图表 9： 主题/行业 ETF 北上资金等效流入情况	7
图表 10： 上周各类 ETF 北上资金等效流入前 5 名一览	8
图表 11： 已上市增强策略 ETF 表现跟踪	9
图表 12： 上周申请材料被接收 ETF 一览	9
图表 13： 本周将开始发行 ETF 一览	9
图表 14： 本周上市 ETF 一览	10
图表 15： 主动权益型绩优基金 Top5	10
图表 16： 行业主题基金收益统计	11
图表 17： 主动量化基金收益统计	11
图表 18： 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5	11
图表 19： 本周开始认购主动权益基金一览	12



1、“新国九条” 发布，公募基金市场将迎来高质量发展契机

4月12日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（以下简称“新国九条”），从上市准入、上市公司持续监管、退市监管、证券基金机构监管、交易监管、中长期资金入市、全面深化改革开放等方面，提出了推动资本市场高质量发展的若干要求。

针对公募基金市场，“新国九条”提出，“大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比”，“全面加强基金公司投研能力建设，丰富公募基金可投资产类别和投资组合，从规模导向向投资者回报导向转变”，这些举措，有望扩大权益基金市场，为投资者提供更加丰富和多样化的投资标的，促进公募基金市场高质量发展。

“新国九条”也提出，“建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展”，这一举措也将加快新ETF的审批、上市速度，促进ETF市场进一步扩容，为投资者进行指数投资提供更多投资工具。

2、ETF市场回顾

截至2024年4月12日，全市场已上市非货币ETF共895只，上周共3只ETF上市。

2.1 一级市场资金流动情况（2024.4.8-2024.4.12）

我们按每日份额较前一日增加额乘以前一日净值的方式计算了ETF每日的净申购/赎回额，并对发生份额拆分的ETF进行处理。

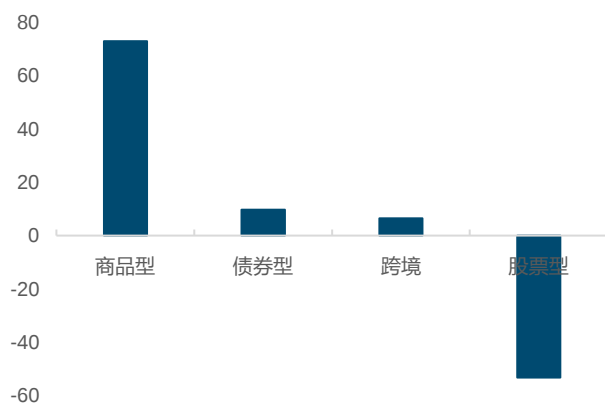
从一级市场资金流动情况来看，上周已上市ETF资金净流入合计35.96亿元，商品型ETF资金上周资金净流入72.99亿元，债券型ETF资金净流入9.81亿元，跨境ETF资金净流入6.46亿元，而股票型ETF资金净流出53.30亿元。

商品型ETF中，上周黄金ETF持续上涨，二级市场平均涨幅达到5.16%，黄金ETF上周资金净流入约72.33亿元，其中华安黄金ETF资金净流入超过27亿元。

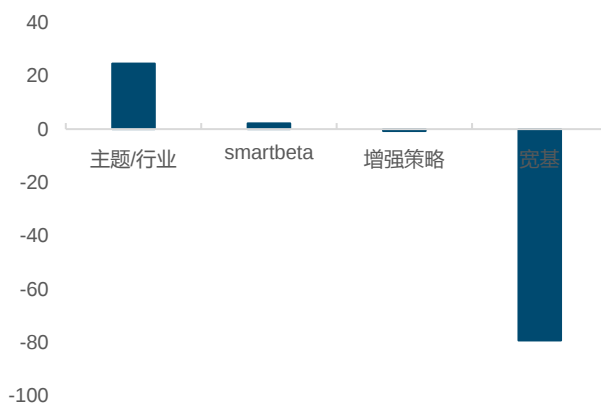
在股票型ETF中，宽基ETF上周资金净流出79.36亿元，大盘宽基ETF资金净流出额较高，沪深300ETF资金净流出57.59亿元，而中证A50ETF资金净流入约11.07亿元。

主题行业ETF上周资金净流入24.56亿元。其中周期、医药生物、金融地产、科技、高端制造板块ETF净流入额分别为8.34亿元、6.19亿元、6.08亿元、3.49亿元、1.25亿元，而消费板块ETF呈现净赎回状态，净流出额约为1.61亿元。

图表1：各类非货币ETF资金流情况（亿元）



图表2：股票型ETF资金流情况（亿元）

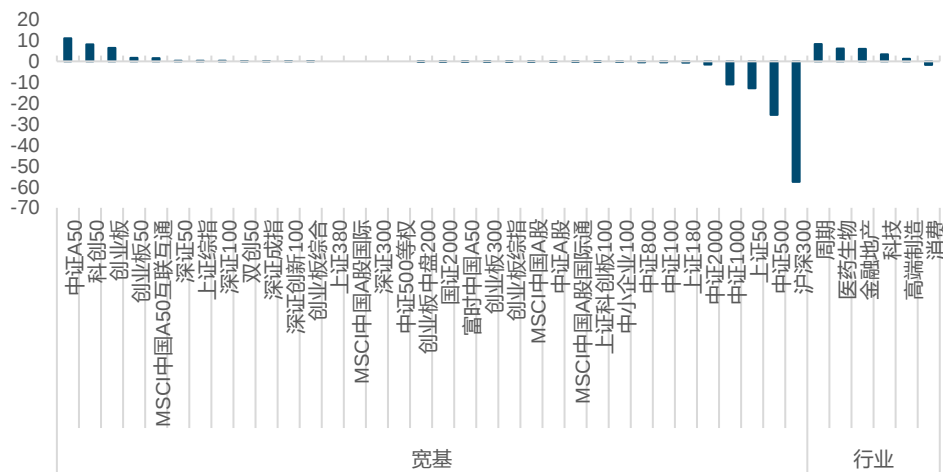


来源：iFinD，国金证券研究所

来源：iFinD，国金证券研究所



图表3: 宽基及主题/行业型ETF资金流情况(亿元)



来源: iFinD, 国金证券研究所

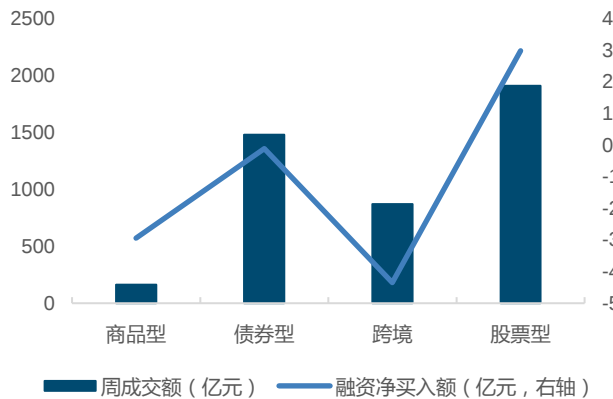
2.2 二级市场交易情况(2024.4.8-2024.4.12)

2.2.1 ETF交易情况

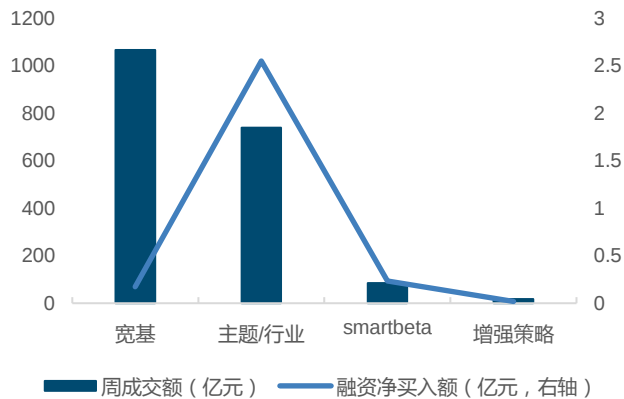
上周非货币ETF的成交金额合计为4420.34亿元。其中股票型ETF的周成交额为1908.54亿元。在股票型ETF中,宽基ETF的成交额最高,其中沪深300ETF周成交额是宽基ETF中交易最活跃的品种。在主题/行业ETF中,科技ETF的周成交额最高。

从ETF融资融券情况来看,上周ETF融资净买入额为-4.44亿元,其中宽基ETF融资净买入额为0.17亿元,主题/行业ETF融资净买入额为2.55亿元。在主题/行业ETF中,金融地产主题ETF受到杠杆资金的青睐,融资净买入额为1.88亿元。

图表4: 各类ETF交易情况



图表5: 股票型ETF交易情况

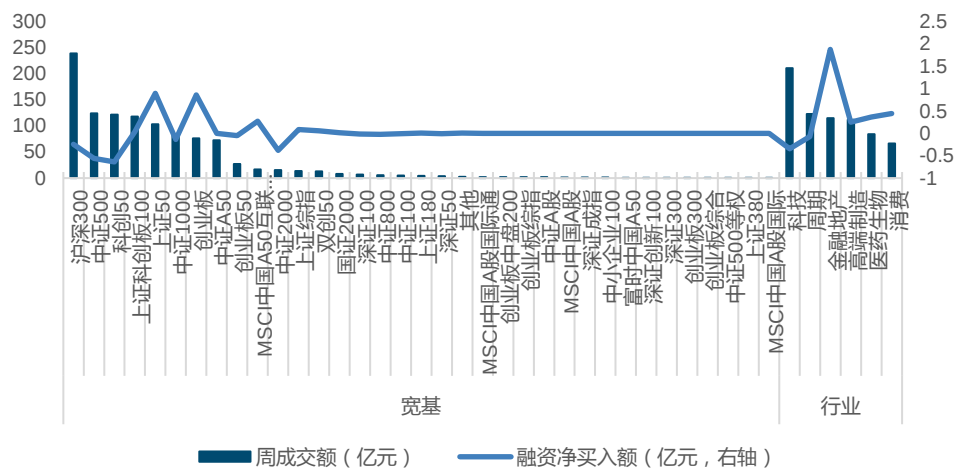


来源: iFinD, Wind, 国金证券研究所

来源: iFinD, Wind, 国金证券研究所



图表6：宽基及主题/行业ETF交易情况



来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表7：上周各类ETF成交额前五名一览

类别	证券代码	证券简称	周成交额（亿元）	融资净买入额（亿元）	上周涨跌幅
smartbeta	510880.OF	华泰上证红利ETF	17.44	0.04	1.25%
	515080.OF	招商中证红利ETF	9.23	0.03	0.26%
	512890.OF	华泰柏瑞中证红利低波动ETF	13.63	0.21	0.68%
	515100.OF	景顺长城中证红利低波动100ETF	5.00	0.04	0.22%
	560150.OF	泰康中证红利低波动ETF	4.92	--	0.68%
跨境	513330.OF	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	102.39	-0.96	0.00%
	513180.OF	华夏恒生科技(QDII-ETF)	97.10	-0.86	0.43%
	513130.OF	华泰柏瑞南方东英恒生科技指数(QDII-ETF)	83.46	-0.34	0.43%
	513050.OF	易方达中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	42.72	-0.96	1.28%
	513120.OF	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	41.49	-0.40	-0.63%
宽基	510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	112.40	-0.47	-2.59%
	510050.OF	华夏上证50ETF	93.98	0.95	-2.23%
	588000.OF	华夏上证科创板50成份ETF	83.92	-0.90	-2.64%
	510500.OF	南方中证500ETF	71.33	-0.51	-1.87%
	159915.OF	易方达创业板ETF	58.92	0.73	-4.30%
商品型	518880.OF	华安易富黄金ETF	76.74	0.34	5.22%
	159934.OF	易方达黄金ETF	28.45	-1.37	5.10%
	159937.OF	博时黄金ETF	17.79	-2.03	5.15%
	518800.OF	国泰黄金ETF	11.93	0.12	5.19%
	159985.OF	华夏饲料豆粕期货ETF	8.57	--	0.85%
债券型	511360.OF	海富通中证短融ETF	514.70	-0.62	0.10%
	511520.OF	富国中债7-10年政策性金融债ETF	447.01	0.29	0.40%
	511100.OF	华夏上证基准做市国债ETF	87.42	0.00	0.10%
	511130.OF	博时上证30年期国债ETF	69.59	--	-0.26%
	159649.OF	华安中债1-5年国开行债券ETF	60.60	--	0.22%
主题/行业-高端制造	515790.OF	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	11.49	0.00	-6.53%
	512660.OF	国泰中证军工ETF	8.39	0.06	-4.29%
	515030.OF	华夏中证新能源汽车ETF	7.57	0.05	-3.63%



类别	证券代码	证券简称	周成交额 (亿元)	融资净买入额 (亿元)	上周涨跌幅
主题/行业 -金融地产	159755.0F	广发中证新能源车电池 ETF	7.32	0.07	-3.32%
	516160.0F	南方中证新能源 ETF	6.98	-0.13	-4.73%
	512880.0F	国泰中证全指证券公司 ETF	36.86	1.11	-5.26%
	512000.0F	华宝中证全指证券公司 ETF	19.75	0.83	-5.35%
	512800.0F	华宝中证银行 ETF	9.42	-0.16	-0.68%
	512070.0F	易方达沪深 300 非银行金融 ETF	6.33	0.09	-6.40%
主题/行业 -科技	159841.0F	天弘中证全指证券公司 ETF	5.58	-0.02	-5.36%
	512480.0F	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	30.65	0.15	-4.15%
	159819.0F	易方达中证人工智能主题 ETF	17.99	-0.05	-1.24%
	159869.0F	华夏中证动漫游戏 ETF	16.18	0.01	-4.88%
	159995.0F	华夏国证半导体芯片 ETF	15.05	-0.12	-3.12%
主题/行业 -消费	515880.0F	国泰中证全指通信设备 ETF	13.30	0.03	0.27%
	512690.0F	鹏华中证酒 ETF	15.15	0.06	-6.80%
	159996.0F	国泰中证全指家用电器 ETF	7.10	0.01	-2.09%
	159865.0F	国泰中证畜牧养殖 ETF	7.01	0.10	-6.85%
	159766.0F	富国中证旅游主题 ETF	6.05	0.13	0.70%
主题/行业 -医药生物	159928.0F	汇添中证主要消费 ETF	4.02	0.02	-6.25%
	512010.0F	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	18.88	0.19	-3.60%
	512170.0F	华宝中证医疗 ETF	17.74	0.17	-4.19%
	159992.0F	银华中证创新药产业 ETF	8.99	-0.02	-3.31%
	515120.0F	广发中证创新药产业 ETF	4.55	0.02	-3.09%
主题/行业 -周期	512290.0F	国泰中证生物医药 ETF	4.02	-0.01	-3.62%
	512400.0F	南方中证申万有色金属 ETF	21.30	0.01	1.44%
	515220.0F	国泰中证煤炭 ETF	14.79	-0.03	1.97%
	517520.0F	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	8.73	--	6.56%
	159611.0F	广发中证全指电力公用事业 ETF	8.07	0.06	2.99%
	159562.0F	华夏中证沪深港黄金产业股票 ETF	5.63	--	-17.28%

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

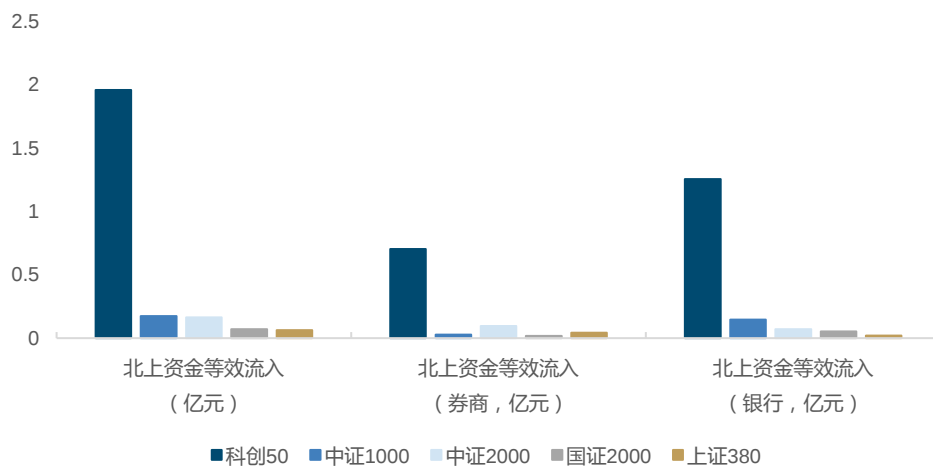
1.2.2 北上资金等效流入情况

我们根据 ETF 申购股票清单及个股北上资金日度资金流向数据,统计了股票型 ETF 的北上资金等效流入情况,也根据机构类型,分别统计了券商、银行两类机构的北上资金等效流入情况。虽然 ETF 北上资金等效流入金额并非实际交易数据,但能够展示北上资金对 ETF 持仓股票股组合的青睐程度。

上周宽基 ETF 中,科创 50、中证 1000ETF 北上资金等效流入额相对较高。主题/行业 ETF 中,科技 ETF 北上资金等效流入额相对较高。

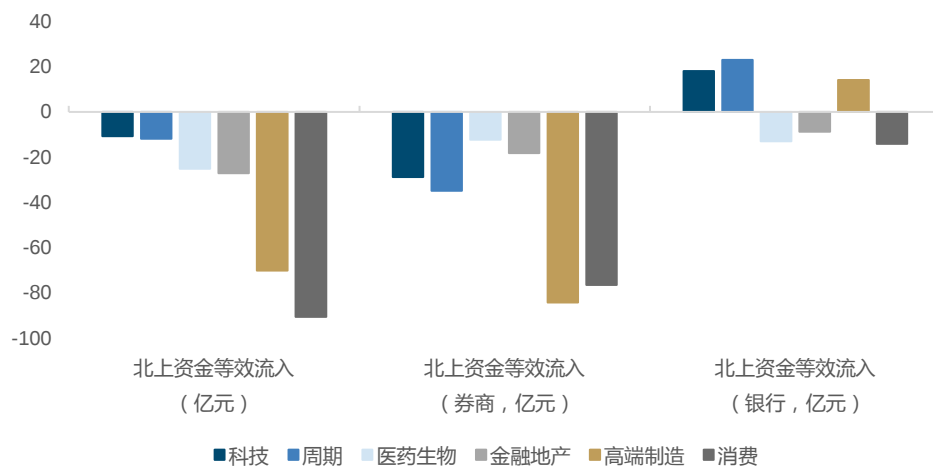


图表8: 宽基 ETF 北上资金等效流入前 5 名



来源: iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表9: 主题/行业 ETF 北上资金等效流入情况



来源: iFinD, Wind, 国金证券研究所


图表10：上周各类ETF北上资金等效流入前5名一览

类别	证券代码	证券简称	北上资金等效流入 (亿元)	北上资金等效流入 (券商、亿元)	北上资金等效流入 (银行、亿元)
宽基	588150.OF	南方上证科创板50成份ETF	0.27	0.13	0.14
	588060.OF	广发上证科创板50成份ETF	0.26	0.10	0.16
	588080.OF	易方达上证科创板50成份ETF	0.25	0.08	0.17
	588090.OF	华泰柏瑞上证科创板50成份ETF	0.24	0.08	0.16
	588280.OF	华安上证科创板50成份ETF	0.24	0.09	0.15
主题/行业 -高端制造	516800.OF	华宝中证智能制造主题ETF	0.56	-0.28	0.85
	159889.OF	国泰中证智能汽车主题ETF	0.21	-0.09	0.31
	515250.OF	富国中证智能汽车主题ETF	0.21	-0.09	0.30
	159888.OF	华夏中证智能汽车主题ETF	0.20	-0.11	0.32
	159795.OF	汇添富中证智能汽车主题ETF	0.20	-0.11	0.31
主题/行业 -金融地产	517900.OF	招商中证银行AH价格优选ETF	0.25	0.14	0.11
	159707.OF	华宝中证800地产ETF	0.02	0.04	-0.02
	159768.OF	银华中证内地地产主题ETF	0.02	0.04	-0.02
	512200.OF	南方中证全指房地产ETF	0.00	0.04	-0.03
	515060.OF	华夏中证全指房地产ETF	0.00	0.03	-0.03
主题/行业 -科技	561980.OF	招商中证半导体产业ETF	1.26	0.45	0.81
	159732.OF	华夏国证消费电子主题ETF	1.25	0.14	1.10
	159786.OF	银华中证虚拟现实主题ETF	1.00	-0.14	1.15
	515260.OF	华宝中证电子50ETF	0.92	0.24	0.67
	159516.OF	国泰中证半导体材料设备主题ETF	0.92	0.52	0.40
主题/行业 -消费	516810.OF	华夏中证农业主题ETF	0.58	0.31	0.27
	159825.OF	富国中证农业主题ETF	0.58	0.31	0.27
	159827.OF	银华中证农业主题ETF	0.56	0.30	0.26
	562900.OF	易方达中证现代农业主题ETF	0.55	0.28	0.27
	516760.OF	平安中证畜牧养殖ETF	0.37	0.17	0.20
主题/行业 -医药生物	562860.OF	嘉实中证疫苗与生物技术ETF	0.14	0.03	0.10
	561710.OF	博时中证疫苗与生物技术ETF	0.14	0.04	0.10
	561920.OF	招商中证疫苗与生物技术ETF	0.13	0.03	0.10
	588700.OF	嘉实上证科创板生物医药ETF	0.01	-0.02	0.03
	561510.OF	华泰柏瑞中证中药ETF	-0.02	-0.02	-0.01
主题/行业 -周期	560860.OF	万家中证工业有色金属主题ETF	0.78	-0.02	0.80
	159880.OF	鹏华国证有色金属行业ETF	0.61	-0.21	0.82
	159652.OF	汇添富中证细分有色金属产业主题ETF	0.60	-0.24	0.84
	561330.OF	国泰中证有色金属矿业主题ETF	0.60	-0.15	0.75
	159690.OF	招商中证有色金属矿业主题ETF	0.60	-0.15	0.75

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

2.3 增强策略ETF业绩跟踪（2024.4.8-2024.4.12）

截至2024年4月12日,已有27只增强策略ETF上市交易,包含7只中证500增强策略ETF,8只中证1000增强策略ETF,3只沪深300增强策略ETF,2只科创板50增强策略ETF,1只科创创业50增强策略ETF,2只创业板增强策略ETF,1只中证800增强策略ETF,2只中证2000增强策略ETF,1只MSCI中国A50互联互通增强策略ETF。

上周各类增强策略ETF中,20只增强策略ETF的复权单位净值增长率和二级市场表现均超过业绩比较基准。


图表11：已上市增强策略ETF表现跟踪

证券代码	证券名称	上周复权单位净值增长率	上周涨跌幅	上周业绩基准增长率
588460.OF	鹏华上证科创板50成份增强策略ETF	-2.53%	-2.64%	-2.42%
159555.OF	银华中证2000增强策略ETF	-4.03%	-3.92%	-3.71%
561280.OF	工银瑞信中证1000增强策略ETF	-3.39%	-3.93%	-2.95%
561990.OF	招商沪深300增强策略ETF	-2.91%	-2.94%	-2.58%
588370.OF	南方上证科创板50成份增强策略ETF	-2.25%	-2.37%	-2.42%
560590.OF	鹏华中证1000增强策略ETF	-2.58%	-2.07%	-2.95%
561950.OF	招商中证500增强策略ETF	-1.35%	-1.39%	-1.81%
159680.OF	招商中证1000增强策略ETF	-2.23%	-2.63%	-2.95%
159556.OF	平安中证2000增强策略ETF	-4.19%	-4.02%	-3.71%
563030.OF	易方达中证500增强策略ETF	-1.45%	-1.67%	-1.81%
159677.OF	银华中证1000增强策略ETF	-2.66%	-2.49%	-2.95%
159610.OF	景顺长城中证500增强策略ETF	-1.09%	-0.90%	-1.81%
561780.OF	博时中证1000增强策略ETF	-1.95%	-2.49%	-2.95%
159678.OF	博时中证500增强策略ETF	-1.10%	-0.98%	-1.81%
588320.OF	广发中证科创创业50增强策略ETF	-2.84%	-2.53%	-3.08%
560950.OF	汇添富中证500增强策略ETF	-1.02%	-1.17%	-1.81%
159679.OF	国泰中证1000增强策略ETF	-2.52%	-2.49%	-2.95%
561300.OF	国泰沪深300增强策略ETF	-2.34%	-2.50%	-2.58%
159675.OF	嘉实创业板增强策略ETF	-3.32%	-3.24%	-4.21%
560100.OF	南方中证500增强策略ETF	-1.55%	-1.35%	-1.81%
159517.OF	银华中证800增强策略ETF	-1.84%	-1.98%	-2.38%
561000.OF	华安沪深300增强策略ETF	-2.42%	-2.59%	-2.58%
159685.OF	天弘中证1000增强策略ETF	-1.40%	-1.33%	-2.95%
561590.OF	华泰柏瑞中证1000增强策略ETF	-1.86%	-1.89%	-2.95%
561550.OF	华泰柏瑞中证500增强策略ETF	-0.79%	-0.82%	-1.81%
159676.OF	富国创业板增强策略ETF	-4.18%	-4.01%	-4.21%

来源：iFind，国金证券研究所

2.4 本周非货币ETF申报、认购及上市情况（2024.4.15-2024.4.19）

2.4.1 上周非货币ETF基金申报情况

上周内有3只ETF申报，包含跨境ETF、债券ETF、行业ETF。

图表12：上周申请材料被接收ETF一览

基金管理人	基金名称	申请材料接收日
鹏华基金	鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金联接基金(QDII)	2024-04-12
南方基金	南方中证半导体行业精选交易型开放式指数证券投资基金	2024-04-11
易方达基金	易方达上证30年期国债交易型开放式指数证券投资基金	2024-04-10

来源：Wind，国金证券研究所

2.4.2 本周新发行非货币ETF情况

本周4只ETF将要发行，均为行业ETF产品，涉及Smart Beta ETF、宽基ETF、行业ETF等。两只中证沪深港黄金产业股票ETF集中发行，基金管理人分别为华安基金、国泰基金。

图表13：本周将开始发行ETF一览

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
159321.OF	华安中证沪深港黄金产业股票ETF	2024-04-17	2024-04-19	倪斌



代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
517403.OF	国泰中证沪深港黄金产业股票 ETF	2024-04-15	2024-04-19	麻绎文
159597.OF	易方达创业板成长 ETF	2024-04-17	2024-04-30	刘文魁
510953.OF	广发上证 50ETF	2024-04-15	2024-04-19	曹世宇

来源：Wind，国金证券研究所

1.4.3 本周非货币 ETF 上市情况

本周有 4 只 ETF 将要上市，包含了跨境 ETF、行业 ETF、增强策略 ETF 等多种类型。

图表14：本周上市 ETF 一览

代码	名称	上市日期	上市交易份额(亿)	基金经理
159582.OF	博时中证半导体产业 ETF	2024-04-16	2.76	尹浩
159545.OF	易方达恒生港股通高股息低波动 ETF	2024-04-15	4.13	成曦, 鲍杰
159553.OF	海富通中证 2000 增强策略 ETF	2024-04-15	2.12	朱斌全, 李自悟
560850.OF	汇添富中证信息技术应用创新产业 ETF	2024-04-15	3.06	乐无穹

来源：Wind，国金证券研究所

3、主动权益及增强指数型基金表现跟踪

3.1 绩优基金跟踪（2024.4.8-2024.4.12）

各类主动权益基金上周涨幅前 5 名信息如下表所示。上周表现前五名的基金包括：西部利得策略优选 A(671010.OF)、西部利得新动力 A(673071.OF)、前海开源金银珠宝 A(001302.OF)、东方周期优选(004244.OF)、东方阿尔法兴科一年持有 A(015900.OF)，它们的收益率分别为 6.95%、6.91%、6.22%、6.21%、4.99%。

2024 年以来，灵活配置型基金中，前海开源金银珠宝 A(001302.OF) 业绩优异，2024 年以来取得 26.74% 的收益率，排名第一。偏股混合型基金中，西部利得策略优选 A(671010.OF) 业绩优异，2024 年以来取得 30.65% 的收益率，排名第一。在普通股票型基金中，广发资源精选 A(005402.OF) 收益率达到 28.38%，排名第一。

图表15：主动权益型绩优基金 Top5

投资类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	今年以来收益率(%)	基金经理
灵活配置型	673071.OF	西部利得新动力 A	2016-11-17	6.91	26.74	林静, 何奇
	001302.OF	前海开源金银珠宝 A	2015-07-09	6.22	28.61	吴国清
	004244.OF	东方周期优选	2017-03-15	6.21	25.77	房建威
	001466.OF	华富永鑫 A	2015-06-15	4.90	23.61	李孝华
	004211.OF	金鹰周期优选 A	2018-01-29	3.75	22.12	林龙军
偏股混合型	671010.OF	西部利得策略优选 A	2011-01-25	6.95	30.65	何奇
	015900.OF	东方阿尔法兴科一年持有 A	2022-09-28	4.99	22.85	尹智斌
	260117.OF	景顺长城支柱产业	2012-11-20	3.69	26.84	邹立虎
	018504.OF	景顺长城周期优选 A	2023-08-29	3.67	30.38	邹立虎
	161810.OF	银华内需精选	2009-07-01	3.48	14.82	刘辉, 王利刚
普通股票型	005402.OF	广发资源优选 A	2017-12-14	4.62	28.38	孙迪
	001764.OF	广发沪港深新机遇	2016-05-27	3.63	7.78	张东一
	019879.OF	万家周期驱动 A	2023-10-31	3.02	24.55	叶勇
	007750.OF	广发优势增长	2019-12-25	2.73	-9.39	邱璟旻
	003624.OF	创金合信资源主题 A	2016-11-02	2.69	20.94	李游, 黄超

来源：Wind，国金证券研究所

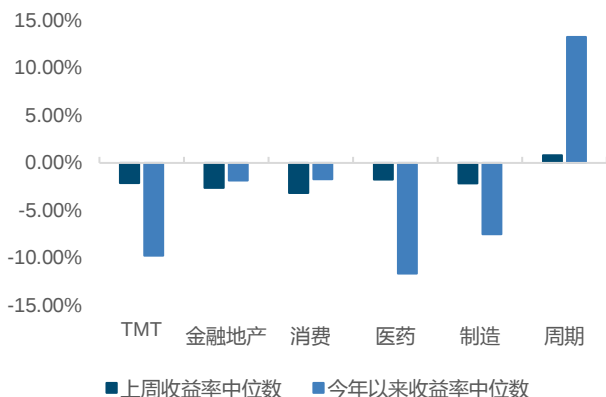
上周主动量化基金上周收益率中位数为-1.72%，2024 年以来收益率中位数为-4.07%。

行业主题基金中，周期主题基金上周表现出色，收益率中位数为 0.80%，医药主题基金表

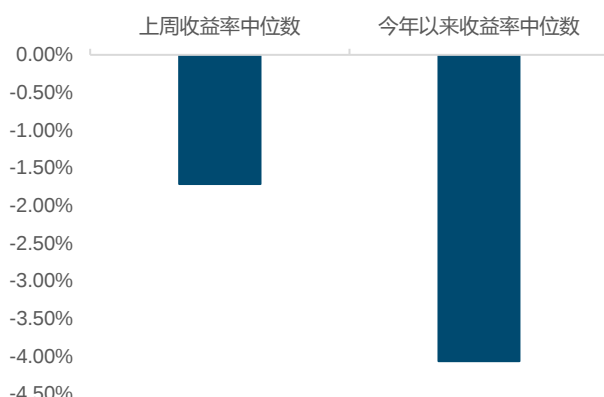


现不佳。而 2024 年以来，周期行业主题基金业绩领先，收益率中位数已达到 13.26%。

图表16：行业主题基金收益统计



图表17：主动量化基金收益统计



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

在沪深 300 增强指数型基金中，中欧沪深 300 指数增强 A 上周表现最佳，相对基准的超额收益率为 1.39%。在中证 500 增强指数型基金中，申万菱信中证 500 指数增强 A 上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为 1.25%。中证 1000 增强指数型基金中，华泰紫金中证 1000 指数增强 A 上周取得了 1.23% 的超额收益率。国证 2000 增强指数型基金中，民生加银国证 2000 增强 A 表现最优，取得了 2.03% 的超额收益率。

2024 年以来，沪深 300 增强指数型基金中，易方达沪深 300 精选增强 A 以 8.83% 的超额收益率排名第一。中证 500 增强指数型基金中，中银中证 500 指数增强 A 以 7.80% 的超额收益率排名第一。中证 1000 增强指数型基金中，中银中证 1000 指数增强 A 超额收益率达到 12.41%，业绩最佳。国证 2000 增强指数型基金中，招商国证 2000 指数增强 A 超额收益率为 7.21%，表现最好。

图表18：各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5

类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周超额收益率 (%)	今年以来超额收益率 (%)	基金经理(现任)
沪深 300 指数增强型	015387.0F	中欧沪深 300 指数增强 A	2022-03-29	1.39	0.65	钱亚婷
	011545.0F	长江沪深 300 指数增强 A	2021-06-02	1.20	3.83	秦昌贵
	010908.0F	大成沪深 300 增强 A	2021-02-23	1.14	3.29	夏高, 刘旺
	009059.0F	南方沪深 300 增强 A	2020-04-23	1.10	4.13	解锐
	016204.0F	东方沪深 300 指数增强 A	2022-11-08	1.10	6.43	盛泽
中证 500 指数增强型	002510.0F	申万菱信中证 500 指数增强 A	2016-04-21	1.25	4.42	俞诚
	013639.0F	光大保德信中证 500 指数增强 A	2021-09-29	1.24	1.00	王卫林, 韩羽辰
	000478.0F	建信中证 500 指数增强 A	2014-01-27	1.11	3.11	叶乐天
	003986.0F	申万菱信中证 500 优选增强 A	2017-01-10	0.99	3.83	刘敦
	016267.0F	建信中证 500 指数量化增强 A	2022-12-23	0.97	1.74	叶乐天, 刘明辉
中证 1000 指数增强型	018062.0F	华泰紫金中证 1000 指数增强 A	2023-06-08	1.23	2.83	毛甜, 姚石
	018013.0F	长信中证 1000 指数增强 A	2023-04-20	1.21	3.83	左金保
	019555.0F	中银中证 1000 指数增强 A	2023-12-12	1.14	12.41	赵志华, 姚进
	017846.0F	国金中证 1000 指数增强 A	2023-03-22	1.12	-2.00	马芳
	005313.0F	万家中证 1000 指数增强 A	2018-01-30	0.99	-0.58	乔亮
国证 2000 指数增强型	019814.0F	民生加银国证 2000 指数增强 A	2024-03-19	2.03	5.14	何江
	018663.0F	中欧国证 2000 指数增强 A	2023-07-18	1.37	0.12	钱亚婷
	019013.0F	景顺长城国证 2000 指数增强 A	2023-09-05	0.74	2.79	黎海威, 徐喻军
	018786.0F	招商国证 2000 指数增强 A	2023-08-01	0.70	7.21	邓童



类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周超额收益率 (%)	今年以来超额收益率 (%)	基金经理(现任)
	017547.OF	天弘国证 2000 指数增强 A	2023-03-23	0.67	-2.35	杨超, 张戈

来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 基金发行跟踪 (2024.4.15-2024.4.19)

本周共 6 只主动权益型基金发行, 包含 3 只偏股混合型, 3 只普通股票型基金。本周新发行的基金中仍包含了多只主动量化基金。

图表19: 本周开始认购主动权益基金一览

投资类型	代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
偏股混合型	019927.OF	国联先进制造 A	2024-04-17	2024-07-16	甘传琦
	020071.OF	太平先进制造 A	2024-04-15	2024-04-24	徐闯
	021147.OF	财通华臻量化选股 A	2024-04-15	2024-04-26	朱海东
普通股票型	020775.OF	国寿安保产业升级 A	2024-04-15	2024-04-15	孟亦佳
	020476.OF	泰康半导体量化选股 A	2024-04-15	2024-04-30	魏军
	020553.OF	南方半导体产业 A	2024-04-15	2024-04-26	郑晓曦

来源: Wind, 国金证券研究所

4、风险提示

- 1) 以上结果通过历史数据统计和测算完成, 在市场环境发生变化时模型存在失效的风险。
- 2) 基金历史收益不代表未来, 需警惕基金未来业绩不及预期的风险。
- 3) 市场环境发生变化, ETF 二级市场交易价格存在波动的风险。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海
电话：021-80234211
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号
紫竹国际大厦 5 楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建国内大街 26 号
新闻大厦 8 层南侧

深圳
电话：0755-86695353
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究